



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग III—खण्ड 4

PART III—Section 4

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 277]	नई दिल्ली, सोमवार, जुलाई 29, 2019/श्रावण 7, 1941
No. 277]	NEW DELHI, MONDAY, JULY 29, 2019/SHRAVANA 7, 1941

## भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

### अधिसूचना

मुम्बई, 29 जुलाई, 2019

### भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] (तीसरा संशोधन) विनियम, 2019

सं. सेबी/एलएडी-एनआरओ/जीएन/2019/29.—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 के अधीन प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] विनियम, 2018 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात्:-

1. इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] (तीसरा संशोधन) विनियम, 2019 कहा जा सकेगा।
2. वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त (लागू) होंगे।
3. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] विनियम, 2018 में,-
  - I. विनियम 2 में, उप-विनियम (1) में, खंड (डडड) के पश्चात् और खंड (चचच) से पूर्व, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
 

“डडडक) “एसआर इक्विटी शेयरों” से निर्गमकर्ता (इश्युअर) द्वारा निर्गमित (इश्यू) किए गए अन्य सभी इक्विटी शेयरों की तुलना में उस निर्गमकर्ता के उच्चतर मताधिकारों वाले इक्विटी शेयर अभिप्रेत हैं।”
  - II. विनियम 6 में, उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
 

“(3) यदि किसी निर्गमकर्ता (इश्युअर) ने अपने संप्रवर्तकों (प्रमोटर्स) / संस्थापकों (फाउंडर्स) को एसआर इक्विटी शेयर निर्गमित (इश्यू) किए हों, तो उक्त निर्गमकर्ता को मुख्य-बोर्ड (मेन बोर्ड) पर सूचीबद्धता (लिस्टिंग) के लिए केवल साधारण शेयरों का आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव (इनिशियल पब्लिक ऑफर) लाने की अनुमति होगी, बशर्ते कि इस अध्याय तथा इन खंडों के प्रावधानों का पालन किया जाए -

- i. निर्गमकर्ता (इश्युअर) उत्पादों (प्रोडक्ट्स), सेवाओं या कारबार के प्लेटफार्मों (बिजनेस प्लेटफार्मों) को बेहतरीन रूप में प्रदान करने के लिए प्रौद्योगिकी (टेक्नोलॉजी), सूचना प्रौद्योगिकी (इन्फॉर्मेशन टेक्नोलॉजी), बौद्धिक संपदा (इन्टेलेक्चुअल प्रॉपर्टी), डाटा एनालिटिक्स, बायो-टेक्नोलॉजी या नैनो-टेक्नोलॉजी का बहुत ज्यादा इस्तेमाल करे;
  - ii. एसआर शेयरधारक ऐसे संप्रवर्तक समूह (प्रोमोटर ग्रुप) का हिस्सा न हो, जिसकी सामूहिक शुद्ध-मालियत (नेटवर्थ) 500 करोड़ रुपये से ज्यादा की हो:  
स्पष्टीकरण: सामूहिक शुद्ध-मालियत (नेटवर्थ) की गणना करते समय, निर्गमकर्ता (इश्युअर) कंपनी के शेयरों में किए गए एसआर शेयरधारक के निवेश पर गौर नहीं किया जाएगा;
  - iii. एसआर शेयर केवल उन्हीं संप्रवर्तकों (प्रोमोटर) / संस्थापकों (फाउंडर्स) को निर्गमित (इश्यू) किए गए हों, जो निर्गमकर्ता (इश्युअर) कंपनी में किसी बड़े पद (एग्ज़िक्यूटिव पोज़ीशन) पर हों;
  - iv. एसआर इक्विटी शेयरों के निर्गम (इश्यू) को निर्गमकर्ता (इश्युअर) के शेयरधारकों की साधारण बैठक में विशेष संकल्प पारित करके प्राधिकृत किया गया हो, और ऐसी साधारण बैठक बुलाने के लिए दी गई सूचना (नोटिस) में खास तौर पर निम्नलिखित के बारे में उल्लेख किया गया हो –  
क. एसआर इक्विटी शेयरों के निर्गम का आकार,  
ख. साधारण शेयरों की तुलना में एसआर इक्विटी शेयरों के मताधिकारों का अनुपात,  
ग. अलग-अलग लाभांशों, यदि कोई हों, के संबंध में अधिकार,  
घ. मान्यता की अवधि समाप्त होने से संबंधित प्रावधान (सनसेट प्रोविज़न), जिनके तहत ऐसे एसआर इक्विटी शेयरों की मान्यता की समय-सीमा निर्धारित हो,  
ङ. ऐसे मामले, जिनमें एसआर इक्विटी शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकारों के समान हों;
  - v. एसआर इक्विटी शेयर प्रारंभिक (रेड हैरिंग) प्रॉस्पेक्टस दाखिल किए जाने से कम से कम 6 महीने पहले की अवधि तक धारित (होल्ड) किए हुए हों;
  - vi. एसआर इक्विटी शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण शेयरों की तुलना में कम से कम 2:1 के अनुपात में और अधिक से अधिक 10:1 के अनुपात में हों और ऐसा अनुपात केवल पूर्णांकों में ही हो;
  - vii. एसआर इक्विटी शेयरों का अंकित मूल्य (फेस वैल्यू) वही हो जो साधारण शेयरों का हो;
  - viii. निर्गमकर्ता (इश्युअर) के एसआर इक्विटी शेयर केवल एक ही वर्ग के हों;
  - ix. एसआर इक्विटी शेयर हर प्रकार से साधारण इक्विटी शेयरों के समान ही होंगे (किंतु यह उच्चतर मताधिकारों के मामले में लागू नहीं होगा)।”
- III. विनियम 14 में, उप-विनियम (2) में, खंड (क) में, शब्दों “इक्विटी शेयरों” के पश्चात् और शब्दों “के रूप में” से पूर्व, चिह्न तथा शब्द “(जिनमें धारित एसआर इक्विटी शेयर, यदि कोई हों, शामिल हैं)” अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- IV. विनियम 16 में, मौजूदा विनियम उसके उप-विनियम (1) के रूप में संख्यांकित हो जाएगा और इस प्रकार संख्यांकित उप-विनियम (1) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-  
“(2) एसआर इक्विटी शेयर या तो तब तक रुद्ध (लॉक-इन) रहेंगे, जब तक कि उन्हें ऐसे इक्विटी शेयरों में बदल न दिया जाए (संपरिवर्तित न कर दिया जाए) जिनकी बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकारों के समान हों या वे ऐसी अवधि तक रुद्ध (लॉक-इन) रहेंगे जिसका उल्लेख उप-विनियम (1) में किया गया है, जो भी बाद में हो।”
- V. विनियम 21 में, शब्दों “निर्धारित प्रतिभूतियों” के पश्चात् और शब्दों “को किसी अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक” से पूर्व, चिह्न तथा शब्द “(एसआर इक्विटी शेयरों को छोड़कर)” अंतःस्थापित किए जाएंगे।

- VI. विनियम 22 में, शब्दों “रुद्ध निर्धारित प्रतिभूतियाँ” के पश्चात् और शब्दों “दूसरे संप्रवर्तक या संप्रवर्तक समूह” से पूर्व, चिह्न तथा शब्द “(एसआर इक्विटी शेयरों को छोड़कर)” अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- VII. विनियम 62 में, उप-विनियम (3) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
- “(4) जहाँ निर्गमकर्ता (इश्युअर) ने अपने संप्रवर्तकों (प्रमोटर्स) या संस्थापकों (फाउंडर्स) को एसआर इक्विटी शेयर निर्गमित (इश्यू) किए हों, वहाँ ऐसा एसआर शेयरधारक अपने अधिकारों का त्याग नहीं करेगा और साधिकार निर्गम (राइट्स इश्यू) में मिले एसआर शेयर तब तक रुद्ध (लॉक-इन) रहेंगे, जब तक कि उन्हें (मौजूदा एसआर इक्विटी शेयरों सहित) ऐसे इक्विटी शेयरों में बदल न दिया जाए (संपरिवर्तित न कर दिया जाए) जिनकी बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकारों के समान हों।”
- VIII. विनियम 113 में, उप-विनियम (4) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
- “(5) संप्रवर्तकों (प्रमोटर्स) के एसआर इक्विटी शेयर, यदि कोई हों, संप्रवर्तकों के न्यूनतम अंशदान की गणना करने हेतु पात्र होंगे।”
- IX. विनियम 114 के पश्चात् तथा विनियम 115 से पूर्व, शीर्षक “भाग-IV: अवरुद्धता (लॉक-इन) और अंतरणीयता (ट्रांसफरेबिलिटी) के संबंध में पाबंदियाँ” अंतःस्थापित किया जाएगा।
- X. विनियम 115 में, खंड (ख) के पश्चात् और परंतुक से पूर्व, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
- “(ग) एसआर इक्विटी शेयर तब तक रुद्ध (लॉक-इन) रहेंगे, जब तक कि उन्हें ऐसे इक्विटी शेयरों में बदल न दिया जाए (संपरिवर्तित न कर दिया जाए) जिनकी बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकारों के समान हों, बशर्ते कि उनके संबंध में इन विनियमों के अन्य प्रावधानों का पालन किया गया हो।”
- XI. विनियम 119 में, शब्दों “निर्धारित प्रतिभूतियों” के पश्चात् और शब्दों “को किसी अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक” से पूर्व, चिह्न तथा शब्द “(एसआर इक्विटी शेयरों को छोड़कर)” अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- XII. विनियम 120 में, शब्दों “रुद्ध निर्धारित प्रतिभूतियाँ” के पश्चात् और शब्दों “दूसरे संप्रवर्तक या संप्रवर्तक समूह” से पूर्व, चिह्न तथा शब्द “(एसआर इक्विटी शेयरों को छोड़कर)” अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- XIII. विनियम 294 में, उप-विनियम (4) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जाएगा, अर्थात्,-
- “(5) यदि किसी निर्गमकर्ता (इश्युअर) ने अपने संप्रवर्तकों (प्रमोटर्स) या संस्थापकों (फाउंडर्स) को एसआर इक्विटी शेयर निर्गमित (इश्यू) किए हों, तो एसआर इक्विटी शेयरों के संबंध में किसी बोनस निर्गम (बोनस इश्यू) की बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण शेयरों की तुलना में समान अनुपात में होंगे और बोनस निर्गम में निर्गमित (इश्यू) किए गए एसआर इक्विटी शेयरों को (मौजूदा एसआर इक्विटी शेयरों सहित) भी ऐसे इक्विटी शेयरों में बदला (संपरिवर्तित किया) जाएगा जिनकी बाबत मिलने वाले मताधिकार साधारण इक्विटी शेयरों की बाबत मिलने वाले मताधिकारों के समान हों।”
- XIV. अनुसूची-V में, प्ररूप-क में, खंड (11) में, उप-खंड (क) में, शब्दों “निर्गमकर्ता के इक्विटी शेयरों” के पश्चात् और शब्दों “के लिए केवल एक ही” से पूर्व, चिह्न तथा शब्द “(एसआर इक्विटी शेयरों को छोड़कर, जहाँ निर्गमकर्ता के बकाया एसआर इक्विटी शेयर हों)” अंतःस्थापित किए जाएंगे।

XV. अनुसूची-VI में, भाग-क में, “प्रस्ताव संबंधी जानकारी” से संबंधित खंड 15 में, “निर्गम की शर्तें आदि” से संबंधित उप-खंड (क) में,-

i. मद (क) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगी, अर्थात्,-

“(क) यह कथन कि निर्गम (इश्यू) में निर्गमित शेयर हर प्रकार से मौजूदा शेयरों के जैसे ही होंगे (लाभांश के मामले में भी) । एसआर इक्विटी शेयरों वाली कंपनियों के मामले में, यह कथन कि निर्गम (इश्यू) में निर्गमित शेयर हर प्रकार से मौजूदा शेयरों (एसआर इक्विटी शेयरों को छोड़कर) के जैसे ही होंगे (लाभांशों के मामले में भी) ।”

ii. मद (घ) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जाएगी, अर्थात्,-

“(घ) लिखत धारकों (इन्सट्रूमेंट होल्डर्स) के अधिकार । एसआर इक्विटी शेयरों वाले निर्गमकर्ता (इश्युअर) के मामले में, ऐसे एसआर शेयरधारकों के विशेष अधिकारों के साथ-साथ उन परिस्थितियों का भी प्रकटीकरण (डिस्क्लोज़र) किया जाएगा, जिनमें एसआर इक्विटी शेयरों को साधारण इक्विटी शेयर माना जाएगा ।”

अजय त्यागी, अध्यक्ष

[विज्ञापन-III/4/असा./166/19]

#### **पाद टिप्पण :**

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] विनियम, 2018, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/31 द्वारा, 11 सितम्बर, 2018 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुए थे ।
2. मूल विनियम तत्पश्चात् -
  - (क) 31 दिसम्बर 2018 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] (संशोधन) विनियम, 2018, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2018/57, द्वारा
  - (ख) 29 मार्च 2019 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] (संशोधन) विनियम, 2019, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/05, द्वारा
  - (ग) 5 अप्रैल 2019 को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड [पूँजी का निर्गमन (इश्यू) और प्रकटीकरण अपेक्षाएँ] (दूसरा संशोधन) विनियम, 2019, अधिसूचना सं. सेबी/एल.ए.डी.-एन.आर.ओ./जी.एन./2019/08, द्वारा संशोधित हुए थे ।

### **SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**

#### **NOTIFICATION**

Mumbai, the 29th July, 2019

#### **SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (ISSUE OF CAPITAL AND DISCLOSURE REQUIREMENTS) (THIRD AMENDMENT) REGULATIONS, 2019**

**No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/29.**—In exercise of the powers conferred under section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following Regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, namely:-

1. These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Third Amendment) Regulations, 2019.
2. They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

3. In the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018, -
- I. in regulation 2, in sub-regulation (1), after clause (eee) and before clause (fff), the following clause shall be inserted, namely, -
 

“(eeee) “SR equity shares” means the equity shares of an issuer having superior voting rights compared to all other equity shares issued by that issuer.”
  - II. in regulation 6, after sub-regulation (2), the following sub-regulation shall be inserted, namely, -
 

“(3) If an issuer has issued SR equity shares to its promoters/ founders, the said issuer shall be allowed to do an initial public offer of only ordinary shares for listing on the Main Board subject to compliance with the provisions of this Chapter and these clauses -

    - i. the issuer shall be intensive in the use of technology, information technology, intellectual property, data analytics, bio-technology or nano-technology to provide products, services or business platforms with substantial value addition.
    - ii. the SR shareholder shall not be part of the promoter group whose collective net worth is more than rupees 500 crores:
 

**Explanation:** While determining the collective net worth, the investment of SR shareholder in the shares of the issuer company shall not be considered.
    - iii. The SR shares were issued only to the promoters/ founders who hold an executive position in the issuer company;
    - iv. The issue of SR equity shares had been authorized by a special resolution passed at a general meeting of the shareholders of the issuer, where the notice calling for such general meeting specifically provided for -
      - a. the size of issue of SR equity shares,
      - b. ratio of voting rights of SR equity shares vis-à-vis the ordinary shares,
      - c. rights as to differential dividends, if any
      - d. sunset provisions, which provide for a time frame for the validity of such SR equity shares,
      - e. matters in respect of which the SR equity shares would have the same voting right as that of the ordinary shares,
    - v. The SR equity shares have been held for a period of atleast 6 months prior to the filing of the red herring prospectus;
    - vi. The SR equity shares shall have voting rights in the ratio of a minimum of 2:1 upto a maximum of 10:1 compared to ordinary shares and such ratio shall be in whole numbers only;
    - vii. The SR equity shares shall have the same face value as the ordinary shares;
    - viii. The issuer shall only have one class of SR equity shares;
    - ix. The SR equity shares shall be equivalent to ordinary equity shares in all respects, except for having superior voting rights.”
  - III. in regulation 14, in sub-regulation (2), in clause (a), after the words “equity shares” and before the words “or by”, the words and symbols “, including SR equity shares held, if any,” shall be inserted.
  - IV. in regulation 16, the existing regulation shall be numbered as sub-regulation (1) thereof and after the sub-regulation (1) so numbered, the following sub-regulation shall be inserted, namely, -

- “(2) The SR equity shares shall be under lock-in until conversion into equity shares having voting rights same as that of ordinary shares or shall be locked-in for a period specified in sub-regulations (1), whichever is later.”
- V. in regulation 21, after the words “Specified securities” and before the words “held by the promoters”, the symbols and words “, except SR equity shares,” shall be inserted.
- VI. in regulation 22, after the words “specified securities” and before the words “held by the promoters”, the symbols and words “, except SR equity shares,” shall be inserted.
- VII. in regulation 62, after sub-regulation (3), the following sub-regulation shall be inserted, namely, -
- “(4) Where the issuer has issued SR equity shares to its promoters or founders, then such a SR shareholder shall not renounce their rights and the SR shares received in a rights issue shall remain under lock-in until conversion into equity shares having voting rights same as that of ordinary equity shares along with existing SR equity shares.”
- VIII. in regulation 113, after sub-regulation (4), the following sub-regulation shall be inserted, namely, -
- “(5) The SR equity shares of promoters, if any, shall be eligible towards computation of minimum promoters’ contribution.”
- IX. in regulation 115, after clause (b) and before the proviso, the following clause shall be inserted, namely, -
- “(c) The SR equity shares shall be under lock-in until their conversion to equity shares having voting rights same as that of ordinary shares, provided they are in compliance with the other provisions of these regulations.”
- X. in regulation 119, after the words “Specified securities” and before the words “held by the promoters”, the symbols and words “, except SR equity shares,” shall be inserted.
- XI. in regulation 120, after the words “specified securities” and before the words “held by the promoters”, the symbols and words “, except SR equity shares,” shall be inserted.
- XII. in regulation 294, after sub-regulation (4), the following sub-regulation shall be inserted, namely, -
- “(5) If an issuer has issued SR equity shares to its promoters or founders, any bonus issue on the SR equity shares shall carry the same ratio of voting rights compared to ordinary shares and the SR equity shares issued in a bonus issue shall also be converted to equity shares having voting rights same as that of ordinary equity shares along with existing SR equity shares.”
- XIII. in Schedule V, in Form A, in clause (11), in sub-clause (a), after the words “of the issuer” and before the symbol “,”, the words and symbols “, excluding SR equity shares, where an issuer has outstanding SR equity shares”, shall be inserted.
- XIV. in Schedule VI, in Part A, in clause 15 dealing with “Offering Information”, in sub-clause (A) dealing with “Terms of the Issue”, -
- i. in item (a), after the words and symbol “including dividends.”, the words and symbol “In case of companies having SR equity shares, a statement that the shares issued in the issue shall be pari passu with the existing shares (excluding SR equity shares) in all respects including dividends.”, shall be inserted;
  - ii. in item (d), after the words and symbol “instrument holders.”, the words and symbols “In case of an issuer having SR equity shares, the special rights of such SR shareholders shall be disclosed alongwith the circumstances in which the SR equity shares shall be treated as ordinary equity shares.”, shall be inserted.

AJAY TYAGI, Chairman

[ADVT.-III/4/Exty./166/19]

**Footnotes:**

1. The Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 was published in the Gazette of India on September 11, 2018, *vide* notification No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/31.
2. The Principal Regulations was subsequently amended on -
  - (a) December 31, 2018 by the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2018, *vide* notification No. SEBI/LAD-NRO/GN/2018/57.
  - (b) March 29, 2019 by the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Amendment) Regulations, 2019, *vide* notification No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/05.
  - (c) April 5, 2019 by the Securities and Exchange Board of India (Issue of Capital and Disclosure Requirements) (Second Amendment) Regulations, 2019, *vide* notification No. SEBI/LAD-NRO/GN/2019/08.